

## CARTA MENSAL - SETEMBRO/2019

Os eventos que ocorreram durante o mês de setembro não foram muito diferentes do que vem acontecendo já há algum tempo. No mercado local, a atividade segue mostrando sinais de uma recuperação lenta e gradual; resultado disso são índices de inflação benignos e uma postura *dovish* do BCB que mais uma vez cortou a SELIC em 50 pontos-base. Já no ambiente externo, a guerra comercial entre China e EUA e a desaceleração da economia global, principalmente no setor de manufatura, preocupam o mercado. Como medida reativa a essa desaceleração, vimos o BCE e o FED cortarem suas taxas básicas de juros, além de estímulos monetários por parte do Banco Central Europeu. Em setembro tivemos também o ataque à refinaria da Arábia Saudita e o início do processo de *impeachment* do presidente Trump como fonte de ruídos nos preços.

SETEMBRO/2019	30/AGO	Máximo	Mínimo	30/SET	Oscilação
<b>IBOVESPA</b>	101.135	105.319	99.681	104.475	+3,57%
<b>IBOVESPA (DOL)</b>	24.397	25.694	23.917	25.202	+3,30%
<b>DOLAR</b>	4,15	4,19	4,06	4,16	+0,26%
<b>Pré 1 ano</b>	5,38	5,41	4,85	4,85	-54 bps
<b>Pré 5 anos</b>	7,02	7,10	6,59	6,59	-43 bps
<b>Pré 10 anos</b>	7,67	7,71	7,28	7,28	-39 bps

Fonte: Bloomberg

No mês de setembro as carteiras de ações tiveram um desempenho superior ao Ibovespa, o que beneficiou de forma generalizada os fundos. No mercado de juros, os fundos Alaska Range e Black FIC's possuem posições líquidas vendidas, e obtiveram ganhos com a queda das taxas. Já em câmbio, os fundos Alaska Black FIC's seguem com um patrimônio líquido vendido no dólar contra o real e sofreram com a desvalorização da moeda local; o fundo Alaska Range possui exposição comprada no dólar contra o real, porém o giro da posição teve impacto negativo mais relevante na cota que os ganhos da posição comprada.

SETEMBRO/2019	Renda Variável	Juros	Câmbio	Caixa	Custos*	Total
<b>Alaska Range</b>	+1,47%	+1,54%	-0,31%	+0,33%	-0,19%	+2,84%
<b>Alaska Black FIC</b>	+7,25%	+4,56%	-0,62%	+0,09%	-0,26%	+11,03%
<b>Alaska Black FIC II</b>	+7,25%	+4,56%	-0,62%	+0,09%	-0,23%	+11,06%
<b>Alaska Black Institucional</b>	+7,44%	-	-	+0,01%	-0,34%	+7,10%
<b>Alaska 70 Icatu</b>						
<b>Previdenciário FIM</b>	+4,88%	-	-	+0,16%	-0,24%	+4,80%

\*Aqui estão incluídas as taxas de administração e performance.

Atenciosamente,  
Alaska Asset Management.

